

Modello di informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano le modalità con cui vengono soddisfatte le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto: *Fondersel Internazionale*
Identificativo della persona giuridica: 8156009BB96AE7BF7D75

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No



Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ____%



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%



Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____% di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il fondo promuove una serie di caratteristiche ambientali e sociali integrando il processo di investimento con i criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG"). In particolare, Fondersel Internazionale, attraverso l'adozione di specifici criteri di screening e l'applicazione di liste di esclusione, mira ad investire in emittenti le cui azioni e comportamenti risultino conformi ai principi UNGC¹ prestando particolare attenzione ad ambiti quali diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione.

¹ United Nation Global Compact

Con riferimento alle caratteristiche sopra descritte, il Fondo predilige, al momento della selezione, investimenti in emittenti che, a parità di condizioni, si siano dimostrati più virtuosi attraverso l'adozione di politiche ambientali e sociali sostenibili livello governativo; il Fondo, inoltre, esclude dal proprio universo di investimenti tutti gli emittenti che operano in settori considerati controversi o non conformi ai trattati internazionali sui diritti umani. Nessun indice di riferimento è stato designato al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali del comparto.

● ***Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Il raggiungimento di ciascuna caratteristica ambientale e/o sociale viene valutato e monitorato sulla base di un approccio che prevede l'identificazione di opportuni indicatori di sostenibilità. Nel perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, il processo di investimento prevede l'adozione di specifiche liste di esclusione "Issuer Exclusion" e "Country Exclusion", volte ad escludere dall'universo investibile gli emittenti societari che operano in determinati settori considerati "non ESG" nonché i Paesi che violano i principi UNGC o soggetti a sanzioni internazionali, (per maggiori dettagli la Politica di Investimento Responsabile del Fondo è disponibile al seguente link: <https://www.ersel.it/gruppo-ersel/sostenibilita>).

I dati sulla sostenibilità sono forniti principalmente dal provider MSCI ESG Research ("MSCI").

Superati gli screening di cui sopra, gli emittenti sono valutati utilizzando i dati sulla sostenibilità forniti dal Provider MSCI ESG Research ("MSCI"). La performance ESG di ogni emittente viene valutata tramite opportuni scoring ESG che rilevano la capacità di ciascuno di essi di gestire i rischi e le opportunità ambientali, sociali e di governance. Gli scoring ESG sono attribuiti a livello di emittente e poi aggregati a livello di portafoglio. Per l'attribuzione degli scoring vengono utilizzati sette diversi livelli, dal miglior rating AAA al peggiore CCC e gli emittenti vengono quindi definiti come:

- Leaders: rating AAA, AA
- Average: rating A, BBB, BB
- Laggards: rating B, CCC

Inoltre, in linea con quanto suggerito dalle ESA² nel documento pubblicato il 2 giugno 2022³, la Società ha stabilito di utilizzare i Principal Adverse Impact Indicators⁴ al fine di misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo, monitorando periodicamente il loro andamento rispetto al periodo di osservazione precedente. Nello specifico gli indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali monitorati dal Fondo riguardano la misurazione dell'intensità di emissioni GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti e il numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale. Per quanto riguarda l'indicatore di sostenibilità relativo alle emissioni GHG, esso misura l'intensità dei gas a effetto serra (GHG) di un'economia, espresso in tonnellate per milione di USD nominale di PIL, più alto è il valore, più l'economia è ad alta intensità di carbonio.

Più in particolare il livello di Carbon footprint come sopra definito è stato fissato tenuto conto dell'attuale livello di emissioni della media ponderata dei paesi facenti parte

² European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA e ESMA)

³ Clarifications on the ESAs' draft RTS under SFDR

⁴ SFDR - Regulatory Technical Standards (Annex I)

dell'universo investibile del Fondo con lo scopo di ottenere un tilt di portafoglio su quei paesi che complessivamente contribuiscono meno all'inquinamento atmosferico.

Detto limite sarà aggiornato con cadenza annuale in base a parametri decisi da EAM su supporto di dati MSCI. Quando e se il Provider MSCI renderà disponibile anche l'indicazione ITR ("Implied Temperature Rise"), si valuterà se adottare tale parametro come obiettivo aggiuntivo od in sostituzione del c.d. Carbon Footprint.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non si prefigge come obiettivi gli investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

— In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

— In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

☐ Sì

☒ No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Fondorsel Internazionale investe in strumenti di natura obbligazionaria di emittenti di qualsiasi paese, denominati in euro o in valuta estera, che non ricadano nell'ambito dei paesi esclusi, in quanto soggetti a sanzioni internazionali o che risultino in grave violazione dei principi UNGC identificati nella Politica di Investimento Responsabile adottata dalla società, prevalentemente con merito creditizio non inferiore all'investment grade. L'assunzione di investimenti può essere realizzata anche attraverso l'investimento in OICR di natura obbligazionaria denominati in euro o in valuta estera. Il fondo ha una duration finanziaria media compresa tra 2 e 12 anni. Lo stile di investimento si basa sull'analisi macroeconomica dei mercati e sulla selezione dei titoli che offrono il miglior rapporto rischio/rendimento integrando sistematicamente l'analisi dei rischi e delle opportunità ESG. In tale contesto il Fondo integra i fattori di sostenibilità nel processo di investimento, analizzando l'impatto dei fattori ESG sulla capacità di migliorare le prospettive economiche e la sostenibilità del debito.

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Di seguito sono elencati gli elementi vincolanti della strategia in oggetto al fine di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse:

- è stata definita una politica di esclusione che limita l'investimento in quei Paesi ed emittenti che adottano politiche o comportamenti contrari ai valori ESG presi in considerazione dal gruppo e definiti nell'ambito della Policy ESG generale.
- In particolare, nell'ambito delle specifiche liste di esclusione «Issuer Exclusion» e «Country Exclusion», fondamentale risulta l'esclusione degli emittenti societari che operano in determinati settori definiti "non ESG" e di quei paesi soggetti a sanzioni internazionali o che siano in grave violazione dei principi UNGC (per maggiori approfondimenti si fa rimando alla Policy di Investimento Responsabile ESG (AM) presente sul sito web).
- nessuna esposizione ad emittenti con rating ESG inferiore o uguale a B • il peso complessivo delle posizioni in emittenti con rating ESG BB non potrà superare il 10% del totale attivo.
- il peso complessivo delle posizioni in emittenti privi di rating ESG non potrà superare il 10% del totale attivo.
- Il rating ESG medio ponderato del portafoglio non potrà essere inferiore a BBB.
- Inoltre, il Fondo ha stabilito che la propria esposizione di portafoglio non dovrà superare i 210 Tons of GHG emissions/\$M GDP nominale.

Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Non è stato attualmente identificato un tasso minimo di riduzione degli investimenti non conformi alla strategia ESG.

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Il Fondo, al fine di valutare le pratiche di buona governance, adotta la metodologia utilizzata dalla Società di gestione e identificata nell'ambito della politica di investimento responsabile. Nel merito, la Società di gestione ha adottato un approccio per la valutazione delle buone pratiche di governance degli emittenti basato sull'utilizzo di specifici indicatori forniti da MSCI.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

In particolare, per quanto concerne il fattore Governance degli emittenti governativi, la metodologia MSCI valuta due pillar specifici in grado di determinare se la capacità istituzionale di un paese con riferimento al sistema finanziario, giuridico e politico, sia in grado nel medio lungo-termine di sostenere ed indirizzare le tematiche ambientali e sociali:

- Financial Governance: valuta la gestione finanziaria del paese e la disponibilità di capitali e adeguati ed equilibrati rapporti commerciali.
- Political Governance: valuta le istituzioni del paese, la loro stabilità, il sistema giudiziario civile e penale, il rispetto dei diritti umani, politici e civili.

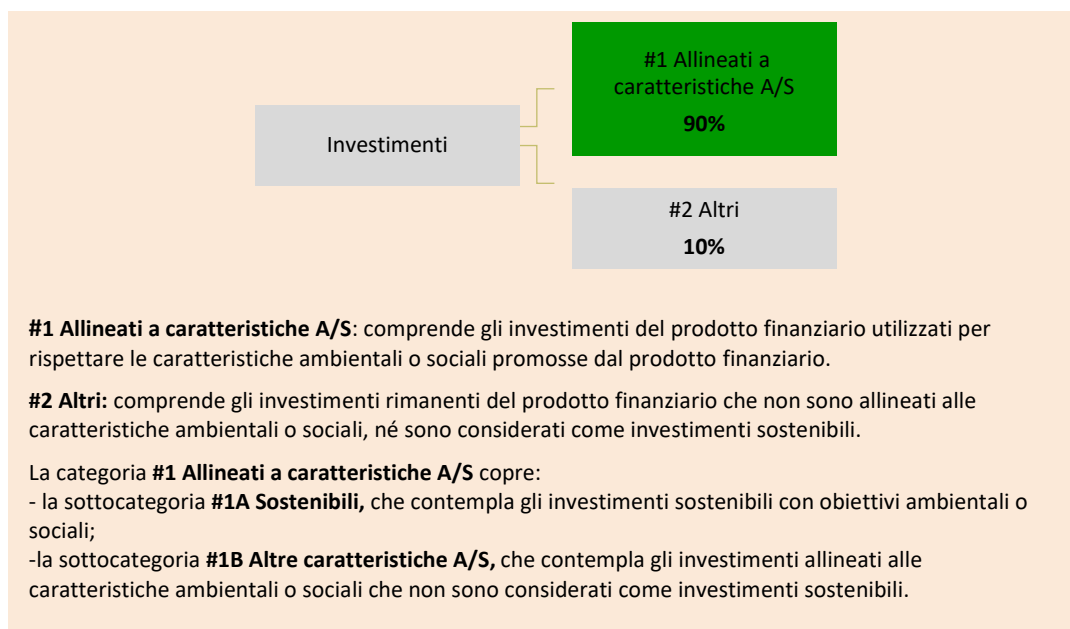
La politica per la “Valutazione delle prassi di Buona Governance” della Società di Gestione è consultabile al seguente sito: [Il nostro approccio sostenibile | Ersel](#)



Qual è l’allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

#1 Il prodotto prevede una percentuale di investimenti, in strumenti di natura obbligazionaria di emittenti di qualsiasi paese, denominati in euro o in valuta estera, che non ricadano nell’ambito delle liste di esclusione di cui Il Fondo si è dotato (“*Country Exclusion*” e “*Issuers Exclusion*”), con rating almeno pari all’investment grade, allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse; la percentuale di asset allineati sarà pari ad almeno il 90% degli attivi investiti, al netto della cassa, degli strumenti monetari e dei derivati. Tale percentuale è stata identificata applicando al portafoglio la strategia di investimento sostenibile.

#2 Nella categoria Altri sono inclusi i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né tantomeno si qualificano come investimenti sostenibili, prevalentemente strumenti finanziari obbligazionari, che possono pesare fino al 10% degli attivi investiti al netto della cassa, degli strumenti monetari e dei derivati⁵. Per i titoli inclusi in Altri, si applicano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale. Le società emittenti non devono essere coinvolte in sanzioni internazionali, in gravi violazioni dei principi dell’UNGCI e in gravi controversie riguardanti questioni ambientali, sociali o di governance o in attività socialmente controverse.



⁵ L’utilizzo dei derivati è finalizzato: i) alla copertura dei rischi; ii) ad una più efficiente gestione del portafoglio; iii) a finalità di investimento. Inoltre l’esposizione complessiva del fondo in derivati diretti con finalità diverse dalla copertura dei rischi può raggiungere il 30% del patrimonio netto del Fondo.

L’allocazione degli attivi

descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresso in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrata da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti versati effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un’economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

L'investimento in Altri asset permette l'ottimizzazione del portafoglio di investimento riducendo il rischio di concentrazione e di mercato.

● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

La strategia di investimento prevede l'investimento in strumenti derivati ma non al fine di promuovere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE⁶?**

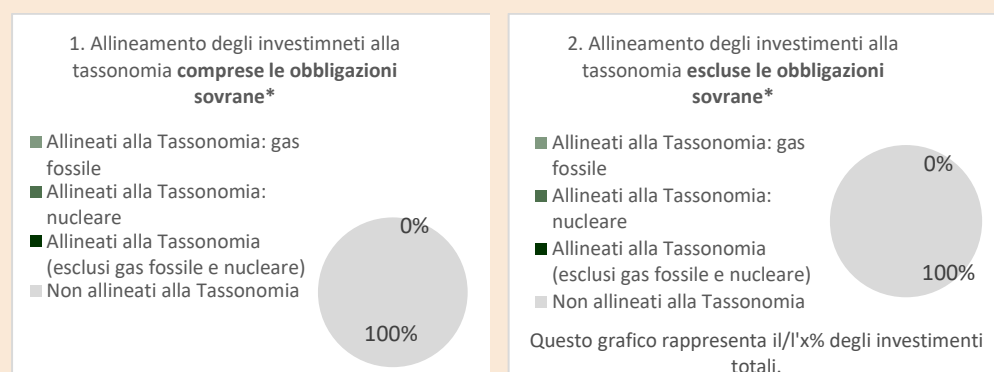
☐ Sì:

☐ Gas ☐ fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

N/A. Il prodotto finanziario non ha previsto investimenti in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

⁶ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE — cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile



- **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile.



- **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile.



- **Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri”, e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La categoria “#2 Altri” include i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né tantomeno si qualificano come investimenti sostenibili. Nella categoria “#2 Altri”, che non può pesare più del 10% degli attivi investiti, al netto della cassa, degli strumenti monetari e dei derivati, sono inclusi posizioni in emittenti privi di rating ESG. Gli investimenti della categoria “#2 Altri” servono a ottimizzare l'esposizione ai rischi di concentrazione e di mercato, contribuendo così a una gestione efficiente del portafoglio del Comparto. Per i titoli inclusi in “#2 Altri”, si applicano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale. Gli emittenti non devono essere coinvolti in gravi violazioni dei principi dell'UNGC e non devono essere coinvolti in gravi controversie riguardanti questioni ambientali, sociali o di governance o in attività socialmente controverse.



- **È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

Non è stato definito attualmente nessun indice di riferimento specifico per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non applicabile

- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile

- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile

- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non applicabile

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili al seguente link:

<https://www.ersel.it/gruppo-ersel/sostenibilita>